

NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU
31.12.2023

GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	NN HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Karma Fon
Fon'un Adı	NN Hayat ve Emeklilik Karma Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	2.000.000.000.- TL, 200.000.000.000 PAY
Avans Tutarı	50.000.- TL
Risk Grubu	Yüksek Riskli
Portföy Yöneticisi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	01.08.2003	39/921
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	06.08.2003	KYD-355
Fon İçtüzüğü Tescili	08.08.2003	21940-2003
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	13.08.2003	5862 / Sayfa 149

TANIM

Emeklilik Yatırım Fonu, Emeklilik Şirketleri tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla oluşturulan malvarlığıdır. Süresiz olarak kurulan fonun tüzel kişiliği yoktur.

Fon, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. emeklilik planları kapsamında katılımcılara sunulur.

FONUN AMACI

Fonun amacı, ortaklık payları ve borçlanma araçlarına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.

YATIRIM STRATEJİSİ

Fonun yatırım stratejisi, her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde fon portföyünün en az %80'ini BIST'da işlem gören ortaklık payları ve borçlanma araçları içerecek şekilde yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Bunlara ek olarak izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlamalar çerçevesinde yatırım yapılır.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	30	60
Borçlanma Araçları	20	70

Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları (*)	0	20
Ters Repo İşlemleri (Borsa içi ve Borsa dışı)	0	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı (Döviz/TL)	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tarafından ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları	0	15

(*) Fon, borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarını fon portföy değerinin %10'unu geçmeyecek şekilde portföyüne dahil edebilir.

FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST 100 Endeksi + %5 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %40 BIST-KYD DİBS 547 gün Endeksi'dir.

FON KURULU ÜYELERİ

Mert Mustafa Nişel	Fon Kurulu Başkanı	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Erkan Ögeç	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Tankut Nazilli	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Orhun Virlan	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Mehmet Fatih Subaşılar	Fon Kurulu Üyesi	NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.

FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Emre Karakurum	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Kağan Saral	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

FON DENETÇİSİ

Begüm Karaçam

FONLA İLGİLİ OLARAK DÖNEM İÇİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

Yoktur.

DÖNEME AİT GENEL DEĞERLENDİRME

Türkiye Ekonomisi

Türkiye ekonomisi, 2023 yılında %4,5'lik büyüme kaydetti. Büyümeye iç talep 8,9 puan katkı yaparken, dış talep büyümeyi 3,1 puan aşağı çekti. Canlı hane halkı talebi, iç tüketimin ana

lokomotifi niteliğindeydi. 2024 yılının ilk çeyreğine ilişkin öncü veriler, tüketimde canlılığının devamını ve üretimde toparlanmayı işaret etti.

Yıl ortasında Cumhurbaşkanlığı ve Genel seçimlerin tamamlanması sonrası, yeni ekonomi yönetimi atandı. Enflasyonla mücadeleyi önceliklendiren ekonomi yönetimi, para ve mali politikalarda daha sıkı bir duruşa yöneldi. TCMB, kademeli sıkılaştırma döngüsü ile politika faizini %8,5 seviyesinden yılsonu itibarıyla %42,5 seviyesine yükseltildi. Ek olarak, miktarsal sıkılaştırıcı önlemler dönem içerisinde duyuruldu. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nda 2024 yılsonu için enflasyon tahminini %36 olarak paylaştı. Yıllık TÜFE'nin Mayıs 2024'te zirve yapıp ardından düşüş eğilimine girmesi öngörülüyor.

2023 yılsonunda TÜFE %64,77 ve ortalama TÜFE %53,86 seviyelerinde gerçekleşti. Canlı iç talep, kurda değer kaybı, mevsimsel ortalamalarının üzerinde kalan gıda fiyatları, yönetilen fiyatlardaki revizyonlar ve özellikle hizmet kalemlerindeki yapışkanlık gibi faktörler enflasyonist görünümü güçlendirdi.

Öte yandan, yüklü deprem harcamalarının etkisiyle bütçe açığı/GSYH oranı %5,7 seviyesinde oluştu. Canlı iç tüketim ortamı ve zayıf Avrupa ekonomilerinin ihracatımız üzerindeki olumsuz etkisiyle, cari denge 2023 yılsonunda 45,2 milyar USD açık kaydetti. Alınan önlemler ile hem bütçe hem de cari dengenin 2024 yılında daha güçlü performans kaydetmesi hedefleniyor.

Küresel Ekonomi

Son iki yılda enflasyonla mücadeleyi ön plana koyan büyük merkez bankaları, uyguladıkları sıkı para politikalarının karşılığını 2023 yılının sonuna doğru almaya başladı. 2022 yılı ortasında %10 seviyesine yaklaşan ABD ve Euro Bölgesi'nin enflasyonu, 2023 sonunda %3 civarında. Enflasyon gelişmeleri merkez bankalarının hedeflerinin üzerinde olsa da faiz artırımı döngülerinin sonlandığına dair mesajlar kuvvetlendi. Aralık ayındaki toplantıda Fed üyeleri, 2024 yılı içinde 3 kere faiz indirimi beklentisini paylaştı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yılın son çeyreğinde %5 seviyesinden %4 civarına geriledi. Küresel risk iştahı canlılığını korudu.

Öte yandan, Çin ve Avrupa ekonomileri dâhil küresel büyüme görünümü yıl içinde ivme kaybı gösterdi. Yıl boyunca artan politika faizleri ve jeopolitik tehditler ile ülkelerin imalat ve hizmet PMI rakamları daralma bölgesinde kaldı. ABD ekonomisi ise özellikle pandemi döneminde hane halklarına dağıtılan çeklerin etkisi ile daha dirençli bir büyüme tablosu sundu. IMF, 2023 ve 2024 yıllarında küresel büyümeyi sırasıyla %3 ve %2,9 olarak tahmin ediyor.

DÖNEME AİT FON PORTFÖYÜ İŞLEMLERİ

2023 yılında fon portföyünün ortalama varlık dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

Hisse Senedi	Devlet Tahvili	Mevduat (TL)	Yatırım Fonları Katılma Payları	Özel Sektör Tahvili	Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	Ters-Repo	Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	Takasbank Para Piyasası
51.11%	24.09%	15.17%	5.74%	4.47%	2.51%	1.46%	0.91%	0.56%

Fon'un Aracılık işlemleri ING Menkul Değerler A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılmıştır. Fon'a ait kıymetler Takasbank'taki fon deposunda saklanmaktadır. Fon nakdi ve nakit hareketleri TEB A.Ş. Kollektif Saklama Şubesi'ndeki fon hesabında izlenmektedir.

Fon'un takas işlemleri NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Fon Operasyon Birimi tarafından Takasbank uzaktan erişim sistemi ve TEB Kollektif Saklama Şubesi üzerinden işlem talimatları ile gerçekleştirilmektedir.

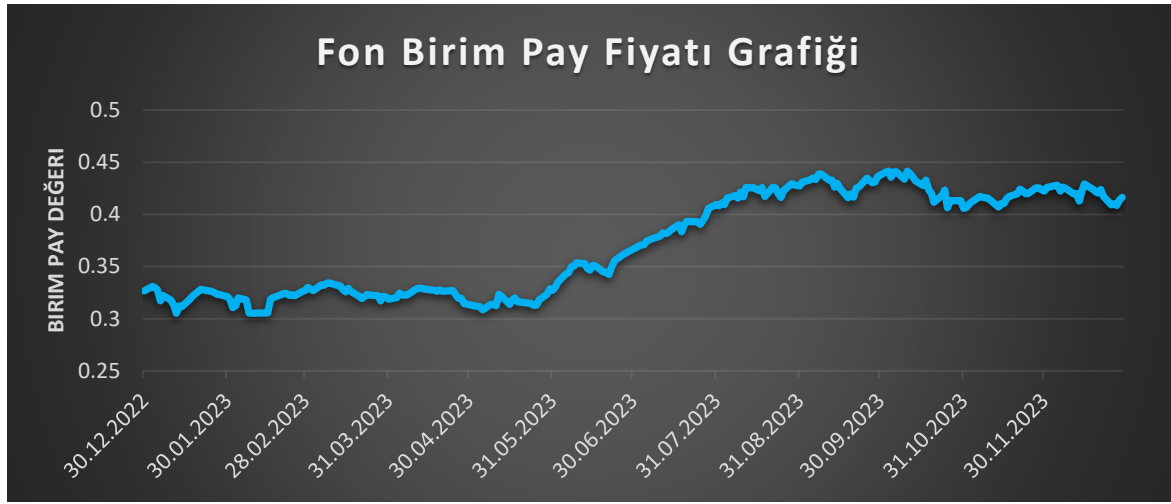
Fon fiyatı, portföy yapısı ve performansı ile ilgili bilgiler www.nnhayatemeklilik.com.tr sitesinde hergün yayınlanmaktadır.

FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

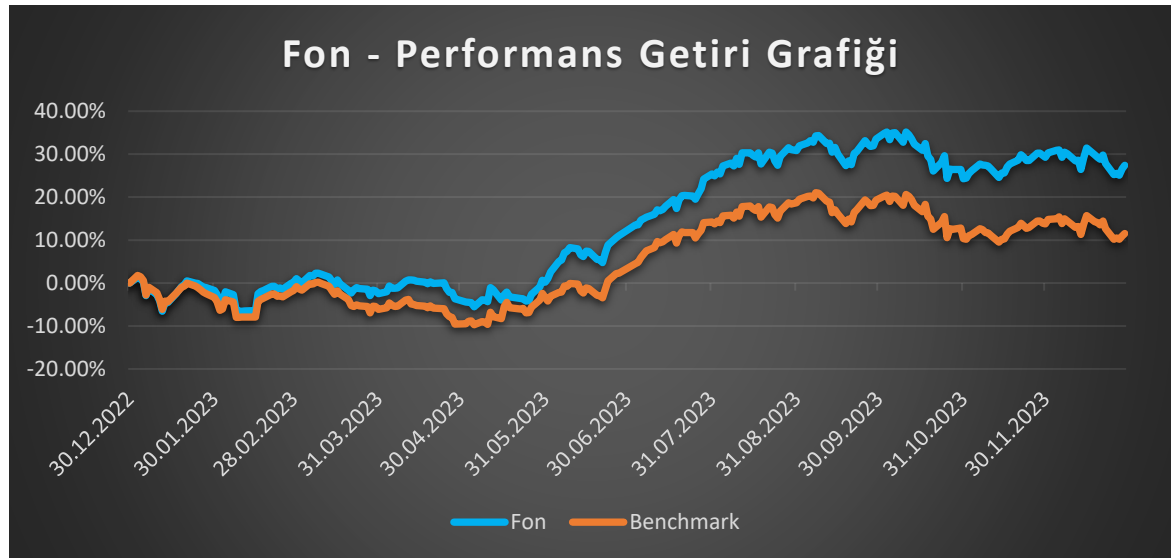
31.12.2023 tarihi itibarıyla fonun birim pay değeri 0,41611 olarak gerçekleşmiştir.

1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 tarihleri arasında fonun birim pay değeri %27,39 artış göstermiş olup, aynı dönemde karşılaştırma ölçütü de %11,53 artış göstermiştir.

Döneme Ait Performans Grafiği



Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Mert Mustafa NİŞEL
Fon Kurulu Başkanı

Erkan ÖĞEÇ
Fon Kurulu Üyesi

Orhun VİRLAN
Fon Kurulu Üyesi

Tankut NAZİLLİ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Fatih SUBAŞILAR
Fon Kurulu Üyesi